



UNIVERSIDAD DE  
COSTA RICA



ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN  
DE NEGOCIOS  
UNIVERSIDAD DE COSTA RICA

## PROGRAMA DEL CURSO

# DN-0444

## BOLSA DE VALORES



## La Escuela de Administración de Negocios

Fundada en 1943, es una de las Escuelas con mayor trayectoria en Costa Rica y Centroamérica en la formación de profesionales de alto nivel en las carreras de Dirección de Empresas y Contaduría Pública. Cuenta con un equipo docente altamente capacitado, así como un curriculum actualizado según las necesidades y cambios actuales del mercado. Actualmente ambas carreras se encuentran acreditadas por el SINAES en la Sede Rodrigo Facio.

### Misión

Promover la formación humanista y profesional en el área de los negocios, con ética y responsabilidad social, excelencia académica y capacidad de gestión global, mediante la docencia, la investigación y la acción social, para generar los líderes y los cambios que demanda el desarrollo del país.

### Visión

Ser líderes universitarios en la formación humanista y el desarrollo profesional en la gestión integral de los negocios, para obtener las transformaciones que la sociedad globalizada necesita para el logro del bien común.

### Valores Humanistas

Ética      Tolerancia      Solidaridad  
Perseverancia      Alegría

### Valores Empresariales

Innovación      Liderazgo      Excelencia  
Trabajo en equipo      Emprendedurismo  
Responsabilidad Social

*Una larga trayectoria de excelencia...*



2511-9180 / 2511-9188



[www.ean.ucr.ac.cr](http://www.ean.ucr.ac.cr)



[negocios@ucr.ac.cr](mailto:negocios@ucr.ac.cr)



[/eanucr](https://www.facebook.com/eanucr)



**DN-0444**  
**CÁTEDRA BOLSA DE VALORES**  
**II CICLO 2018**

**DATOS DEL CURSO**

<b>Carreras:</b>	Dirección de Empresas				
<b>Ubicación:</b>	VI Ciclo del Plan de Estudios				
<b>Requisitos:</b>	DN-0442 Finanzas de Mediano y Largo Plazo				
<b>Correquisitos:</b>	DN-0443 Mercado de Valores				
<b>Créditos:</b>	3				
<b>Horas de teoría:</b>	2 horas	<b>Horas de práctica:</b>	1 hora	<b>Horas de laboratorio:</b>	- horas

**PROFESORES DEL CURSO**

**SEDE RODRIGO FACIO**

N° Grupo	Docente	Correo Electrónico	Aula	Horario de	
				Clase	Consulta *
001	Greivin Ali (Coordinador)	Greivin.ali@ucr.ac.cr greivinali@gmail.com	117 CE	L: 19 a 21:50	L: 17 a 18:50
002	Isaac Cerdas	jorge.cerdas@gmail.com	142 CE	L: 19 a 21:50	L: 17 a 18:50
003	Murillo Carlos	camurillo@gmail.com	444 CE	L: 19 a 21:50	L: 17 a 18:50
004	Max León	max.leon@ucr.ac.cr	202 AU	L: 19 a 21:50	L: 17 a 18:50
005	Edgar Gutiérrez	evalitutti@gmail.com	203 AU	L: 19 a 21:50	L: 17 a 18:50

**SEDES Y RECINTOS REGIONALES**

N° Grupo	Docente	Correo Electrónico	Aula	Horario de	
				Clase	Consulta *
Paraíso	Sergio Claudel	sclaudelm@gmail.com	005	V:13:00 a 15:50	V:16:00 a 17:50
Guanacaste	Diego Campos	diego.campos.campos@una.cr		J:17:00 a 19:50	J:15:00 a 16:50
Pacífico	Mauricio Mondragón	mmondragonchacon@gmail.com		V:17:00 a 19:50	J:18:00 a 19:50
Occidente	Max León	max.leon@ucr.ac.cr		V:18:00 a 20:50	V:16:00 a 17:50
Guápiles	Víctor Barquero	Victor.barqueroucr@gmail.com	006	S:08:00 a 10:50	S:11:00 a 12:50
Caribe	Minor Ramírez	Minor.Ramirez@recope.go.cr	014	L:17:00 a 19:50	V:16:00 a 17:50

\* Se requiere por parte del Estudiante al Profesor, la confirmación de su asistencia con una anticipación no inferior de 48 horas. A solicitud del Estudiante, y en acuerdo con la disponibilidad del Profesor, alternativamente podrán atenderse consultas según el día, la hora, y el lugar acordado para cada caso particular, y/o por otros medios virtuales, dentro del marco de la normativa de la Universidad de Costa Rica.





## I. DESCRIPCIÓN DEL CURSO

El curso Bolsa de Valores está dirigido a dotar al estudiante, en forma sencilla y práctica, de los conocimientos necesarios para comprender el funcionamiento de las bolsas de valores internacionales y de algunos aspectos necesarios para el análisis de la información bursátil y la toma de decisiones de inversión.

Se busca que la persona profesional en Dirección de Empresas, sea además de una persona preparada en los fundamentos, de las áreas técnicas de los mercados de valores internacionales, alguien emprendedor, con sentido de la ética y la responsabilidad social, que se desempeñe y tome decisiones tomando en cuenta valores como la solidaridad, la tolerancia y la perseverancia, y destrezas tales como la comunicación asertiva y el trabajo en equipo. La población estudiantil debe dirigir su actuar durante el curso acorde con dichos valores y competencias, y aplicarlos en el diseño de un proyecto de una idea de negocios.

## II. OBJETIVO GENERAL

Entender el funcionamiento de las bolsas de valores en el contexto de los mercados financieros internacionales y conocer los principales productos bursátiles que se negocian en éstas, así como las diversas fuentes de información en los mercados globales. Además, adquirir conocimientos básicos sobre el análisis de carteras de inversiones.

## III. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

1. Entender el funcionamiento de las bolsas de valores en el contexto internacional.
2. Conocer a través de Internet las diferentes fuentes de información sobre las bolsas de valores, sus participantes y los productos que se negocian en los mercados globales.
3. Conocer la importancia de los índices bursátiles más conocidos a nivel internacional.
4. Adquirir los conocimientos básicos en materia de administración de carteras de inversiones y aplicarlos mediante la selección y seguimiento de un portafolio de inversión.
5. Integrar la ética y la responsabilidad social en el análisis del contenido programático del curso, y profundizar en el diálogo y la reflexión sobre los valores de solidaridad, tolerancia y perseverancia, así como sobre la importancia de desarrollar y aplicar las competencias de comunicación asertiva y trabajo en equipo.

## IV. CONTENIDO PROGRAMÁTICO

**Tema 1. EL CONTEXTO DE LOS MERCADOS DE VALORES INTERNACIONALES.** Objetivos y principios que rigen los mercados de valores y las bolsas de valores internacionales de acuerdo con la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO). Servicios de información financiera internacional. Portales de servicios e información financiera. Inversión a través de internet.





- Películas relacionadas con el accionar del mercado financiero.
- Operativa de los mercados financieros internacionales. Eduardo Prado.
- *Objetivos y Principios de la Regulación de Valores*. Organización Internacional de Comisiones de Valores.
- Morning Star, Big Charts, Yahoo Finanzas, Etrade, Schwab, Zacks, Scott Trade, Bloomberg, 21tradingcoach, marketwatch y money.msn

**Tema 2. INSTRUMENTOS INTERNACIONALES DE INVERSIÓN.** Conceptos generales, características, tipología y operativa de: Acciones internacionales, ADRs (American Depository Receipts), ETFs (Exchange Traded Funds), REITs (Real State Investment Trusts), Bonos internacionales, IPOs (Initial Public Offerings), Fondos Mutuos y Fondos de Inversión Internacionales. Análisis Técnico y Análisis Fundamental: principios básicos para el análisis del comportamiento del precio de instrumentos.

- Se usará material de Internet, el cual será indicado por la Cátedra.
- Análisis Técnico y Análisis Fundamental. Greivin Ali.

**Tema 3. BOLSAS DE VALORES INTERNACIONALES.** Principales bolsas de valores del mundo. Tipos de valores negociados. Índices bursátiles internacionales. Fuentes de información en mercados globales. Análisis de los conceptos obtenidos, mediante una investigación utilizando análisis fundamental y técnico de una empresa que forme parte del Índice Standard & Poor's 500.

- Sitios de Internet de bolsas internacionales: Londres, Madrid, Tokio, New York, México y Buenos Aires.
- Se usará material de Internet, el cual será indicado por la Cátedra.

**Tema 4. GESTIÓN DE CARTERAS DE INVERSIÓN.** Rendimiento y riesgo. Tipos de riesgo: tasas de interés, mercado, tipo de cambio, liquidez, operación, reputacional, estratégico. Medición del riesgo: VAR (Value at Risk). Diversificación. Frontera eficiente. Aplicación de los conceptos obtenidos, mediante la simulación de un portafolio de inversiones, selección de valores y seguimiento (compra y venta de valores)

- Selección de Carteras de Inversión. Rodrigo Matarrita, de la página 1 a la 42
- Se usará material de Internet, el cual será indicado por la Cátedra.

**Tema 5. ÉTICA EN LOS MERCADOS DE VALORES INTERNACIONALES.** Código de ética y normas de conducta aplicables a los profesionales que ejercen en los Mercados de Valores internacionales.

## V. ASPECTOS METODOLÓGICOS

El personal docente y la población estudiantil desarrollarán las clases dentro de un ambiente de tolerancia, respeto y comunicación asertiva. El profesorado promoverá el trabajo en equipo, en un plano de igualdad de oportunidades y sin discriminación de ninguna especie de forma tal que se garantice un ambiente de diálogo y libre expresión de las ideas y opiniones.

El curso busca desarrollar las habilidades del estudiante, por lo que fomenta su participación activa, utilizando diversos recursos didácticos de acuerdo con la dinámica de cada uno de los temas a desarrollar, para fomentar el trabajo en equipo, el aprendizaje colaborativo y fortalecer la responsabilidad en el cumplimiento de tareas y compromisos.





Para el desarrollo de las lecciones:

- Los conceptos básicos serán expuestos por el profesor, previa lectura por parte de los estudiantes del material incluido en el temario del curso, así como de cualquier otro material complementario que el profesor asigne previamente. El profesor incentivará la participación de los alumnos durante el desarrollo de la clase y podrá aplicar exámenes cortos escritos u orales para evaluar periódicamente la materia vista.
- Se proporcionarán direcciones de Internet para consultar temas relacionados o complementarios para el desarrollo de las tareas y trabajos asignados y se podrá asignar la participación a charlas sobre temas afines al mercado de valores.
- Los estudiantes desarrollarán y expondrán los trabajos de investigación asignados en el curso, bajo la orientación del profesor.
- Sobre el uso de la tecnología se utilizarán a discreción del profesor las plataformas virtuales de la Universidad, para la presentación y entrega de algunos requerimientos; por lo que los estudiantes deberán inscribirse para su utilización. El uso de aparatos electrónicos (como teléfonos, computadoras y calculadoras, entre otros) durante las lecciones, será coordinado por el docente, de acuerdo con la dinámica del proceso enseñanza – aprendizaje de cada lección

## VI. SISTEMA DE EVALUACIÓN

En los aspectos de evaluación, en lo que resulte pertinente se integrarán aspectos sobre ética, responsabilidad social y emprendedurismo. También se tomará en consideración la aplicación de los valores y competencias referidos en la descripción del curso.

Cada docente debe identificar y establecer en el programa la forma en que aplicará en la evaluación los temas de ética, valores y ejes transversales.

Rubro	Contenido	Porcentaje	Observación
Análisis de instrumentos de inversión internacional	Tema I y II	10 %	a)
Análisis de una empresa del Índice <i>Standard &amp; Poor's 500</i>	Tema I al IV	10 %	b)
Simulación de un portafolio de inversión	Tema I al V	35 %	c)
Requerimientos: pruebas cortas, tareas y otros requerimientos	Temas I al V	15 %	d)
Examen final	Temas I al V	30 %	e)
<b>NOTA FINAL</b>		<b>100 %</b>	

- a) El trabajo consiste en aplicar todos los conceptos bibliográficos y el comportamiento del mercado, para realizar en grupos de máximo cuatro estudiantes, un análisis de dos instrumentos de inversión internacionales, para cada uno de ellos se deben analizar los beneficios y las desventajas financieras, desde el punto de vista teórico y tomando en cuenta también los precios y rendimientos históricos, de los instrumentos.





- b) El trabajo consiste en aplicar todos los conceptos bibliográficos y el comportamiento del mercado, para realizar en grupos de máximo cuatro estudiantes, un análisis técnico y fundamental de una empresa asignada por el profesor y que forme parte del Índice *Standard & Poor's 500*.
- c) El trabajo consiste en aplicar todos los conceptos bibliográficos y el comportamiento del mercado, para en grupos de máximo cuatro estudiantes, estructurar y gestionar un portafolio de inversiones financieras durante siete semanas y del cual se deben realizar tres reportes, cada uno de ellos en formato Excel y un documento en el cual se detallan la composición del portafolio, el cumplimiento de la estrategia y la gestión realizada en las semanas que incluyan cada reporte. La nota de 35% se distribuye 30% para la gestión del portafolio (calificado con las tres entregas, - archivo Excel y documento escrito-) y el rendimiento obtenido al final, se valorará con el 5% de la nota final.
- d) Los requerimientos consisten en pruebas cortas, tareas, avances de los trabajos de investigación, análisis de noticias, problemas y casos. El profesor podrá aplicar pruebas cortas cualquier día de clases y estos requerimientos pueden ser individuales o grupales, según sea indicado por el profesor en cada caso, durante el semestre se realizarán como mínimo 8 requerimientos, de los cuales al menos 4 serán individuales.
- e) El examen final es de cátedra y lo realizarán todos los grupos en su respectiva sede, en la fecha y hora indicada en el siguiente cronograma de actividades, tendrán una duración de 2 horas. El estudiante que falte al examen, deberá justificar su ausencia de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 3 inciso ñ) y Artículo 24 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001) y tendrá que realizar un Examen de Reposición al final del curso (ver fecha en este Programa), que sustituye al no realizado. Los documentos de justificación de la ausencia al examen deberán presentarse al profesor del curso  
Con nota mayor que 60 % e inferior a 70 %, el estudiante deberá realizar un Examen de Ampliación que cubre toda la materia del curso, sustituye los resultados previamente obtenidos, y se aprueba con una nota mínima de 70 %, quedando un 7.00 de Nota Final de curso, de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 3 inciso p) y Artículo 28 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001).

Los trabajos de investigación se realizarán en grupos de máximo cuatro estudiantes, los cuales serán conformados a criterio de los mismos estudiantes; pero deben mantenerse para la realización de todos los trabajos de investigación del curso; en caso de separar alguno o algunos de los integrantes, de un grupo, estos deben continuar con el desarrollo de los trabajos con el mismo tema asignado al grupo original.

Los trabajos se ponderarán de la siguiente manera: 70% el informe escrito y 30% la exposición del trabajo. El informe escrito debe cumplir con los requisitos de un trabajo formal universitario (portada, índice, introducción, desarrollo, conclusión y bibliografía). En la exposición pueden participar todos los integrantes del grupo o el profesor podrá escoger uno de los integrantes para realizar la exposición. La nota de exposición es grupal, por lo que es responsabilidad de todos los miembros del grupo velar por la preparación y dominio del tema por parte de cada uno de sus integrantes, ya que el desempeño individual incide sobre la nota general del grupo.

Los estudiantes desarrollarán y expondrán los trabajos de investigación asignados en el curso, bajo la orientación del profesor, cumpliendo con todos los aspectos técnicos del curso y con todos los requisitos de un trabajo formal universitario. Dichos trabajos deben entregarse en forma digital, al inicio de la sesión establecida, en el cronograma de este programa.





## VII. CRONOGRAMA

Sesión	Semana	Tema
1	13/18 de Agosto	Tema 1
2	20/25 de Agosto	Tema 1
3	27 de Agosto/ 01 de setiembre	Tema 2
4	03/08 de Setiembre	Tema 2 y entrega trabajo instrumentos financieros
5	10/15 de Setiembre	Tema 2 y exposiciones instrumento financiero
6	17/22 de Setiembre	Tema 2 y exposiciones instrumento financiero
7	24/29 de Setiembre	Tema 3 y exposiciones instrumento financiero
8	01/06 de Octubre	Tema 3 e inducción a la simulación del portafolio de inversión
9	08/13 de Octubre	Tema 4 y entrega y exposición primer reporte simulación de portafolio
	15/20 de Octubre FERIADO	Tema 4, simulación de portafolio
10	22/27 de Octubre	Tema 4, simulación de portafolio y entrega trabajo empresa Standard & Poor's 500
11	29 de Octubre/03 de Noviembre	Tema 4, entrega y exposición segundo reporte simulación de portafolio y exposición empresa Standard & Poor's 500
12	05/10 de Noviembre	Tema 4, simulación de portafolio y exposición empresa Standard & Poor's 500
13	12/17 de Noviembre	Tema 4, simulación de portafolio y exposición empresa Standard & Poor's 500
14	<b>SÁBADO 17 de Noviembre - 1:00 PM</b>	<b>Examen final (Cátedra)</b>
15	19/24 de Noviembre	Tema 4 y simulación de portafolio
	26 de Noviembre /01 de Diciembre	Tema 4, entrega y exposición tercer reporte simulación de portafolio: experiencias, estrategias utilizadas, resultados obtenidos, y Tema 5 Ética en las Bolsas.
16	<b>VIERNES 30 de Noviembre - 6:00 PM</b>	<b>Examen de reposición (Cátedra)</b>
	<b>LUNES 10 de Diciembre - 6:00 PM</b>	<b>Examen de ampliación (Cátedra)</b>





## VIII. BIBLIOGRAFÍA

- Ali, Greivin. Análisis Técnico y Análisis Fundamental. UCR
- Matarrita, Rodrigo. Selección de Carteras de Inversión. FUNDEVAL.
- Organización Internacional de Comisiones de Valores. Objetivos y Principios de la Regulación de Valores.
- Prado, Eduardo. Operativa de los mercados financieros internacionales.
- Sitios de Internet de Portales Financieros: Morning Star, Big Charts, Yahoo Finanzas, Etrade, Schwab, Zacks, Scott Trade, Bloomberg, 21tradingcoach, marketwatch y money.msn.
- Sitios de Internet de Bolsas Internacionales: Londres, Madrid, Tokio, New York, México y Buenos Aires.

**La excelencia académica es un objetivo cuyo logro es responsabilidad de todos y cada uno de los miembros de los cuerpos docente, administrativo y estudiantil. Por ello, todo estudiante debe denunciar oportunamente cualquier incumplimiento que se dé a este programa, sea por irrespeto al horario del curso, omisión en ver temas del curso indicados en este programa, o cualquier otra violación a la normativa universitaria aplicable, en particular a lo establecido en el Reglamento de Régimen Académico Estudiantil.**

